
泸州老窖集团有限责任公司

公司债券年度报告

(2024 年)

二〇二五年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

一、宏观经济风险

世界经济增长动能不足，地区热点问题频发，外部环境的复杂性、严峻性、不确定性上升。我国经济持续回升向好的基础还不稳固，有效需求不足，部分行业产能过剩，社会预期偏弱，风险隐患仍然较多，国内大循环存在堵点，国际循环存在干扰，从而给国内消费环境带来更多不确定性。对此，公司密切关注后疫情时代经济、金融演变趋势，加强对宏观经济形势及市场环境的跟踪分析及研判，加强对未来变化趋势的研究，及时做好主动应对。

二、市场竞争风险

白酒行业进入新一轮结构性调整周期，“竞争、分化、集中”的行业发展趋势加速演化，要求企业必须不断创新、提升品牌价值、优化产品结构、加强渠道管理、提高运营效率，并通过数字化转型等手段来提升竞争力，同时，还需要关注行业趋势，灵活调整战略，以适应不断变化的市场环境。

三、政策风险

公司酒类板块易受产业政策、消费税、消费场景限制等政策因素影响，证券板块与行业有关的法律法规和监管政策可能随着证券市场的发展而调整。对此，公司一方面主动承担起应有的社会责任，宣传和倡导健康饮酒的理念，弘扬白酒文化的深刻内涵，树立白酒行业良好的社会形象；另一方面，强化对宏观政策的分析与研究，及时了解、掌握并跟踪最新监管政策和行业动态，把握监管重点和监管动向。

四、汇率波动风险

近年来，人民币汇率波动较大。公司部分子公司从事进出口业务，虽然采取了一定的风险规避措施，但汇率变动仍可能给公司未来运营带来汇兑风险。公司将尽可能将外币收入与外币支出相匹配以降低外汇风险。此外，公司还以签署远期外汇合约或货币互换合约的方式，达到规避外汇风险的目的。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	11
七、 环境信息披露义务情况.....	12
第二节 债券事项.....	13
一、 公司债券情况.....	13
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	14
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	14
四、 公司债券募集资金使用情况.....	14
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	14
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	14
七、 中介机构情况.....	14
第三节 报告期内重要事项.....	15
一、 财务报告审计情况.....	15
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	15
三、 合并报表范围调整.....	16
四、 资产情况.....	16
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	17
六、 负债情况.....	17
七、 利润及其他损益来源情况.....	19
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	19
九、 对外担保情况.....	19
十、 重大诉讼情况.....	19
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	20
十二、 向普通投资者披露的信息.....	20
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	20
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	20
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	20
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	20
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	20
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	20
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	20
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	20
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人.....	20
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	21
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	21
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	21
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	21
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	21
第六节 备查文件目录.....	24
财务报表.....	26
附件一： 发行人财务报表.....	26

释义

本报告、年度报告	指	泸州老窖集团有限责任公司 2024 年公司债券年度报告
发行人/本公司/公司	指	泸州老窖集团有限责任公司
华西证券	指	华西证券股份有限公司
老窖股份	指	泸州老窖股份有限公司
鸿利智汇	指	鸿利智汇集团股份有限公司
董事会	指	泸州老窖集团有限责任公司董事会
审计委员会	指	泸州老窖集团有限责任公司审计委员会
报告期	指	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
受托管理人/分销商/西南证券	指	西南证券股份有限公司
亿元、万元、元	指	人民币亿元、万元、元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	泸州老窖集团有限责任公司
中文简称	泸州老窖集团
外文名称（如有）	LUZHOULAOJIAO GROUP CO.,LTD.
外文缩写（如有）	LUZHOULAOJIAO GROUP
法定代表人	刘淼
注册资本（万元）	279,881.88
实缴资本（万元）	279,881.88
注册地址	四川省泸州市 龙马潭区南光路 9 号
办公地址	四川省泸州市 龙马潭区南光路 9 号
办公地址的邮政编码	646000
公司网址（如有）	www.lzlj.com
电子信箱	lzljtcw@lzlj.com

二、信息披露事务负责人

姓名	李蜀博
在公司所任职务类型	☐ 董事 ☒ 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	副总裁
联系地址	四川省泸州市龙马潭区南光路 9 号
电话	0830-6667170
传真	无
电子信箱	lzljtcw@lzlj.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：泸州市国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：泸州市国有资产监督管理委员会

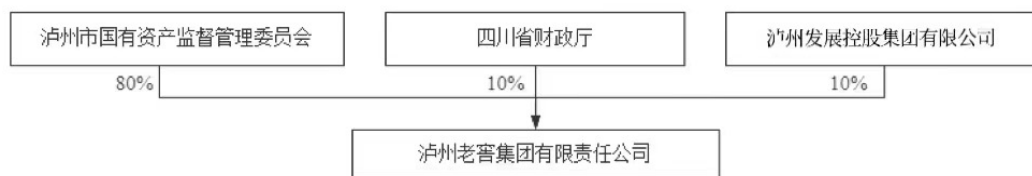
报告期末控股股东资信情况：资信情况良好，不存在失信被执行的情况

报告期末实际控制人资信情况：不适用

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：80%，不存在股权受限的情况

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：80%，不存在股权受限的情况

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

☐适用 ☒不适用

实际控制人为自然人

☐适用 ☒不适用

（二）报告期内控股股东发生变更

☐适用 ☒不适用

（三）报告期内实际控制人发生变更

☐适用 ☒不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

☒适用 ☐不适用

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	变更类型	辞任或新任职的生效时间	工商登记完成时间
高级管理人员	朱宣明	辞任副总裁、财务总监	决议变更	2024 年 5 月	2024 年 11 月

¹均包含股份，下同。

高级管理人员	李蜀博	担任副总裁	决议变更	2024 年 5 月	2024 年 11 月
董事	廖俊	担任副董事长、总裁	决议变更	2024 年 10 月	2024 年 11 月
监事	陈文	辞任职工监事	决议变更	2024 年 11 月	2024 年 11 月
监事	周伟	辞任职工监事	决议变更	2024 年 11 月	2024 年 11 月

（二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：3 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的 20%。

（三）定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：刘淼

发行人的董事长或执行董事：刘淼

发行人的其他董事：廖俊、熊波、孙海燕、黄玉林、罗航、龚正英、王万里、黄永庆

发行人的监事：无

发行人的总经理：廖俊

发行人的财务负责人：李蜀博

发行人的其他非董事高级管理人员：李金、姚新建、陈文、李锦松、刘联强、李蜀博

五、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

持续优化产业布局，引领产业协同发展，着力提升综合金融服务和综合供应链服务能力，夯实实业根基，各产业板块呈现出同频共振、互促共进的良好发展态势。2024 年，公司实现营业收入 927.17 亿元，同比下降 1.02%；实现利润总额 198.53 亿元，同比增长 3.94%。公司业务主要分为四大板块：酒类板块、证券板块、贸易板块及高新科技板块。酒类板块国窖 1573 品牌实现国内市场全面覆盖，海外市场全力扩张；泸州老窖品牌在粮仓市场筑垒精耕，机会市场站稳渗透，布局再见实效。证券板块主要从事经纪及财富管理业务、信用业务、投资银行业务、资产管理业务、投资业务、公募基金管理等业务，西部地区综合实力保持领先。贸易板块以大宗商品贸易为重点，整合上下游资源及供应链服务，实现对供应链全程的有效控制；高新科技板块主营 LED 半导体封装业务、LED 汽车照明业务，为国内领先的集研产销于一体的 LED 半导体封装器件企业。

2. 报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

（1）酒类板块公司属酒、饮料和精制茶制造业中的白酒细分行业，具备食品经营许可证 3 张，以专业化白酒产品设计、生产、销售为主要经营模式，主营“国窖 1573”“泸州老窖”等系列白酒，主要综合指标位于白酒行业前列。

（2）证券板块随着新“国九条”出台和资本市场“1+N”政策体系逐步落地，安全、

规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场新生态加速构建，市场功能发挥进一步强化，预期和信心明显增强，市场活力不断激发。公司收入主要来自于证券经纪、自营、投资银行、研究、信用交易、资产管理等业务，收益水平与证券市场周期高度相关，由于证券市场仍具有较为明显的周期性特征，公司的收入、利润水平也呈现较强的周期性和波动性。报告期内，公司投教基地荣获 2023—2024 年度全国证券期货投资者教育基地“良好”评级、荣获“四川省 2024 年优秀投资者教育基地”称号；投教工作中证协等组织开展的 2024 年证券公司投资者教育工作评估中荣获“A”等次。

（3）贸易板块公司所在地——泸州是成渝经济圈的关键节点城市，在成渝双城协同建设“一带一路”进出口商品集散中心、西部陆海新通道、川渝自贸试验区协同开放示范区的大背景下，公司贸易板块充分发挥区位优势和供应链优势，采取“稳增长、提质量、调结构、控风险”的经营方针，开创泸州老窖大宗供应链板块的高质量发展新阶段，凭借规模、服务、风控、资金等优势整合贸易和产业两大要素，与上下游优质客户建立了长久战略合作，实现了业务区域、客户、品类的不断外延发展，区域核心竞争力不断提升。

（4）高新科技板块 2024 年，全球经济复苏缓慢，终端市场需求恢复不达预期，LED 行业竞争激烈。公司坚定围绕“一体两翼”产业发展战略，以半导体封装为基础支撑，以汽车照明及电子、Mini/Micro 新型显示两大业务为增长引擎，加快技术突破，进一步提高市场占有率和行业影响力。

3. 报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

不适用

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

☐适用 ☒不适用

（三） 业务开展情况

1. 分板块、分产品情况

（1）分业务板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
酒类	311.96	38.88	87.54	33.65	302.33	35.37	88.30	32.28
证券	45.22	16.94	62.53	4.88	45.05	17.34	61.52	4.81
贸易	498.35	493.50	0.97	53.75	527.20	521.64	1.06	56.28
高新科技	42.25	34.39	18.62	4.56	37.59	29.11	22.56	4.01
其他	29.39	18.31	37.68	3.16	24.52	15.65	36.17	2.62
合计	927.17	602.02	35.07	100.00	936.69	619.11	33.90	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业总收入/营业总成本金额一致。

（2）分产品（或服务）情况

☒适用 ☐不适用

占发行人合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者营业收入或者毛利

润占比最高的产品（或服务）的情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
中高档酒类	酒类	275.85	22.48	91.85	2.77	8.29	-0.42
经纪及财富管理业务	证券	20.46	14.46	29.34	7.93	9.52	-1.02
金属材料	贸易	193.25	192.47	0.4	4.43	4.31	0.11
甲醇	贸易	96.34	96.24	0.10	-0.16	-0.15	-0.62
日用电子器具制造业	高新科技	40.57	33.48	17.48	12.47	18.58	-4.25
合计	—	626.47	359.13	—	0.22	0.08	—

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

不适用。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

公司紧紧抓住国有资本授权经营试点先机，以“成为世界一流产业投资运营集团”为发展蓝图，坚持“因酒而兴、多元发展、生态赋能”的产业协同发展思路，明确“大消费实业引领、大金融资本赋能、大流通建圈强链”的战略路径，围绕核心产业领域开展投资布局，打造泸州老窖大消费品牌集群，充分发挥大流通市场和大金融资本的优势，推动形成实业和金融双轮驱动、相互促进的良性循环，坚定走出老窖特色的产业链现代化发展之路，助推公司高质量发展。

（1）2024 年，白酒行业进入新一轮调整周期，白酒消费动力不足、意愿不强，消费降级趋势明显；白酒市场出现动销不畅，库存积压较高，存货周转率下降，价格“倒挂”等现象。未来一段时期，白酒行业或将加速“分化”，市场竞争将步入白热化阶段，行业呈现年轻化、低度化、健康化等发展趋势。酒类业务通过不断创新，抢抓发展机遇。

（2）证券业务秉承成为价值驱动，极具活力和特色的全国一流证券金融服务商的发展目标，全力打造财富管理、投资银行以及投资管理三大支柱业务，围绕公司投研支持、机构销售以及资管产品创设等跨业务关键能力打造机构服务和券商资管两大业务平台，构建以客户为中心、高效、协同、敏捷的组织管控体系，客户为中心的全业务链综合服务体系，价值导向的绩效评价体系，健康活力、专业至上的人力资源体系，与业务协同发展的合规风控体系和全面赋能业务的信息科技体系，持续提升具有证券业务的核心竞争力。

（3）高新科技业务一方面凭借深厚的技术积累和卓越的研发能力，逐步树立在 LED 行业标准制定的主导地位，洞察业发展动态，掌握行业话语权，巩固公司在行业的领先地位。另一方面，公司在行业内具备规模化生产的优势，各生产基地均具备完整的产业链整

合能力、技术研发能力、抗风险能力、经营效益持续改善。在持续深化国内市场的基础上，公司通过建立国内外产品的差异化优势争取海外市场份额，提升现有国外客户粘性与采购占比。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）宏观经济风险

世界经济增长动能不足，地区热点问题频发，外部环境的复杂性、严峻性、不确定性上升。我国经济持续回升向好的基础还不稳固，有效需求不足，部分行业产能过剩，社会预期偏弱，风险隐患仍然较多，国内大循环存在堵点，国际循环存在干扰，从而给国内消费环境带来更多不确定性。对此，公司密切关注后疫情时代经济、金融演变趋势，加强对宏观经济形势及市场环境的跟踪分析及研判，加强对未来变化趋势的研究，及时做好主动应对。

（2）市场竞争风险

白酒行业进入新一轮结构性调整周期，“竞争、分化、集中”的行业发展趋势加速演化，要求企业必须不断创新、提升品牌价值、优化产品结构、加强渠道管理、提高运营效率，并通过数字化转型等手段来提升竞争力，同时，还需要关注行业趋势，灵活调整战略，以适应不断变化的市场环境。

（3）政策风险

公司酒类板块易受产业政策、消费税、消费场景限制等政策因素影响，证券板块与行业有关的法律法规和监管政策可能随着证券市场的发展而调整。对此，公司一方面主动承担起应有的社会责任，宣传和倡导健康饮酒的理念，弘扬白酒文化的深刻内涵，树立白酒行业良好的社会形象；另一方面，强化对宏观政策的分析与研究，及时了解、掌握并跟踪最新监管政策和行业动态，把握监管重点和监管动向。

（4）汇率波动风险

近年来，人民币汇率波动较大。公司部分子公司从事进出口业务，虽然采取了一定的风险规避措施，但汇率变动仍可能给公司未来运营带来汇兑风险。公司将尽可能将外币收入与外币支出相匹配以降低外汇风险。此外，公司还以签署远期外汇合约或货币互换合约的方式，达到规避外汇风险的目的。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况

☐是 ☒否

（二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

发行人控股股东、实际控制人为泸州市国有资产监督管理委员会，发行人与控股股东、实际控制人在业务、人员、资产、机构、财务等方面相互独立。发行人具有独立的企业法人资格，建立了完善的法人治理结构，具有独立完整的业务及自主经营能力。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

发行人对关联交易、关联法人及关联自然人做出明确界定，对关联交易的基本原则予以明确，即诚实信用原则；平等、自愿、等价、有偿原则；公正、公平、公开、公允原则；关联董事和关联股东回避表决原则。如遇特殊情况确实无法回避的，可参与表决，但须作特别声明；公司应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时聘请专业评估师或独立财务顾问发表意见和报告。

在进行关联交易时，发行人坚持平等、自愿、等价、有偿的原则，并以市场公允价格为基础，以保证交易的公平、合理；同时，发行人通过与关联方签订关联交易合同，明确相关关联交易的标的、定价原则、交易额以及双方应遵循的权利和义务，以规范双方之间

的交易。

发行人关联交易定价的基本原则：若有国家物价管理部门规定的国家定价，则按国家定价执行；若国家物价管理部门没有规定国家定价，相应的行业管理部门有行业定价的，则按行业定价执行；若无国家定价，亦无行业定价，则按当地市场价格执行；若以上三种价格确定方式均不适用，则按实际成本另加合理利润执行。

发行人严格遵守各项法律法规和公司信息披露制度的要求，及时、公平地履行信息披露义务，确保信息披露内容真实、准确、完整。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
接受劳务	0.29
购买商品	0.20
提供劳务	0.75
销售商品	0.47

2. 其他关联交易

☐ 适用 ☒ 不适用

3. 担保情况

☒ 适用 ☐ 不适用

报告期末，发行人关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为 151.56 亿元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产 100%以上

☐ 适用 ☒ 不适用

（五） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

☐ 是 ☒ 否

（六） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐ 是 ☒ 否

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

☐ 是 ☒ 否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元币种：人民币

1、债券名称	泸州老窖集团有限责任公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	23 老窖 01
3、债券代码	115085
4、发行日	2023 年 3 月 17 日
5、起息日	2023 年 3 月 21 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2026 年 3 月 21 日
8、债券余额	19.50
9、截止报告期末的利率(%)	3.18
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华西证券股份有限公司
13、受托管理人	西南证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	泸州老窖集团有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	22 老窖 01
3、债券代码	138569
4、发行日	2022 年 11 月 07 日
5、起息日	2022 年 11 月 09 日
6、2024 年 4 月 30 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2027 年 11 月 09 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.14
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华西证券股份有限公司
13、受托管理人	西南证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价交易
16、是否存在终止上市或者	不适用

挂牌转让的风险及其应对措施	
---------------	--

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 □ 本公司的公司债券有选择权条款

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 □ 本公司的公司债券有投资者保护条款

四、公司债券募集资金使用情况

√ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改
□ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

□ 适用 √ 不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

□ 适用 √ 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

□ 适用 √ 不适用

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

√ 适用 □ 不适用

名称	重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	重庆市渝中区中山三路 168 号 22 层 1.2.3 区
签字会计师姓名	吴良辉 李勃

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	138569 、 115085
债券简称	22 老窖 01、23 老窖 01
名称	西南证券股份有限公司
办公地址	重庆市江北区金沙门路 32 号
联系人	周勤勇
联系电话	010-57631234

（三）资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	138569 、115085
债券简称	22 老窖 01、23 老窖 01
名称	中诚信国际信用评级有限公司
办公地址	北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

（四）报告期内中介机构变更情况

√适用 □不适用

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序	对投资者权益的影响
138569 、115085	会计师事务所	四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）	重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）	2024 年 9 月 25 日	财会（2023）4 号文相关管理规定	有权决策机构审议通过	无

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

√标准无保留意见 □其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√适用 □不适用

变更、更正的类型及原因，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

发行人根据财政部于 2024 年 12 月 6 日发布的《企业会计准则解释第 18 号》（财会〔2024〕24 号）规定进行了会计政策变更，发行人合并范围内的所有子公司自 2024 年 1 月 1 日起执行解释第 18 号中关于“因不属于单项履约义务的保证类质量保证产生的预计负债”的规定，该项会计政策变更对合并利润表上期发生额调整情况如下：

单位：万元 币种：人民币

报表项目	调整前上期发生额	调整金额	调整后上期发生额
营业成本	6,018,917.69	708.56	6,019,626.25
销售费用	418,262.19	-708.56	417,553.63

报告期内未发生重要会计估计变更事项。

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

☐适用 ☒不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

☐适用 ☒不适用

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	银行存款和保证金	757.46	32.73	证券业务客户资金存款规模增加
交易性金融资产	股票、债券和基金	290.64	3.79	-

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值（包括非受限部分的账面价值）	资产受限部分的账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	757.46	53.58	不适用	7.07
结算备付金	71.88	0.01	不适用	0.01
交易性金融资产	290.64	88.73	不适用	30.53
其他流动资产	52.70	0.48	不适用	0.91
其他债权投资	42.28	32.64	不适用	77.20
长期应收款、一年内到期的非流动资产	38.02	1.41	不适用	3.71
固定资产	117.30	0.02	不适用	0.02
合计	1,370.28	176.87	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值 (如有)	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
交易性金融资产	290.64	不适用	88.73	质押	无

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

☐适用 ☒不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：12.58 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 亿元；

3.报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

不适用

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：12.58 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：1.55%，是否超过合并口径净资产的 10%：

☐是 ☒否

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

☐完全执行 ☒未完全执行

未完全执行的原因

债务人还款意愿明确，还款计划正在协商。

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 312.07 亿元和 385.11 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 23.41%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	0	70.81	198.44	269.25	69.92%
银行贷款	0	38.14	77.72	115.86	30.08%
非银行金融	0	0	0	0	—

机构贷款					
其他有息债务	0	0	0	0	—
合计	0	108.95	276.16	385.11	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 27.31 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 241.94 亿元，且共有 21.35 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 694.02 亿元和 836.11 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 20.47%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	0	171.61	350.56	522.17	62.45%
银行贷款	0	66.74	147.28	214.02	25.60%
非银行金融机构贷款	0	6.80	55.84	62.64	7.49%
其他有息债务	0	35.68	1.60	37.28	4.46%
合计	0	280.83	555.28	836.11	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 260.13 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 262.04 亿元，且共有 97.35 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币，且在 2025 年 5 至 12 月内到期的境外债券余额为 0 亿元人民币。

（二）报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

☐适用 ☒不适用

（三）负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
代理买卖证券款	330.16	237.05	39.28	证券业务客户资金增加
长期借款	191.18	193.13	-1.01	
应付债券	343.31	327.38	4.86	

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：198.53 亿元

报告期非经常性损益总额：1.78 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☐适用 ☒不适用

（二） 投资状况分析

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 20%以上

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
泸州老窖股份有限公司	是	25.89%	酒、饮料和精制茶制造业中的白酒细分行业	683.35	475.08	307.42	270.23

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

☐适用 ☒不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：12.27 亿元

报告期末对外担保的余额：20.69 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：8.42 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：20.69 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末合并口径净资产的 10%：☐是 ☒否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

七、发行人为一带一路公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

☐适用 ☒不适用

十二、其他专项品种公司债券事项

不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

一、重要承诺事项

对华西证券“中铁信托”事件后续潜在风险的承诺。为进一步避免因处置相关资管产品未来可能给华西证券及其他股东带来损失或潜在风险，发行人承诺若因华西证券清算、兑付“华西证券红利来六号”、“华西证券珈祥 1 号/2 号/5 号/6 号/7 号”6 只集合资产管理计划以及向中铁信托转让“睿智”系列信托计划受益权事宜，可能对华西证券及其他股东造成的损失或潜在风险，发行人承诺全部予以承担。

二、资产负债表日后事项

1、发行公司信用类债券

本公司根据中国银行间市场交易商协会批复（中市协注【2023】DFI35 号），于 2025 年 4 月 8 日至 2025 年 4 月 9 日发行了泸州老窖集团有限责任公司 2025 年度第一期中期票据（25 泸州窖 MTN001）。发行规模 23 亿元，发行利率 2.1%。起息日 2025 年 4 月 10 日，兑付日 2030 年 4 月 10 日。除本公司外，本公司下属子公司信用类债券发行情况如下：

华西证券股份有限公司根据《关于同意华西证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可（2025）366 号），获准面向专业投资者公开发行总额不超过 100 亿元的公司债券，本次债券采取分期发行的方式。2025 年 4 月 9 日，公司完成首期债券 25 华股 01 发行，债券发行规模 19 亿元，债券到期日 2028 年 4 月 9 日，债券票面利率 1.95%。

华西证券股份有限公司于 2025 年 3 月 7 日完成 2025 年度第一期短期融资券的发行工作，发行金额 10 亿元，到期日 2025 年 12 月 12 日，票面利率 2.05%。

除上述事项外，截至本报告期末，本公司无其他应披露的重大资产负债表日后事项。

三、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

1、华西证券银峰抵债资产

2015 年 6 月子公司华西银峰投资有限责任公司（以下简称华西银峰）新增投资四川信托中元广场项目委托贷款信托计划 84,400,000 元，该信托计划延期至 2018 年 6 月 29 日，因融资人未按期偿还本息引发诉讼。四川省绵阳高新技术产业开发区人民法院出具《民事裁定书》（（2016）川 0792 民特 5 号），裁定对抵押物进行拍卖、变卖，由四川信托有限公司（以下简称四川信托）对所得价款在本金及利息范围内优先受偿，并于 2017 年 1 月 6 日受理了四川信托的执行申请。2017 年 2 月，在法院协调下，中元项目各利益方签订了《

执行和解协议书》，同时四川信托与遂宁市中元房地产开发有限公司签订了《补充协议》约定相关担保物的处置分配比例。

中元项目所涉信托已到期，经与四川信托友好协商，2018 年 6 月 29 日，华西银峰已与四川信托签订债权债务转让协议，将全部债权及其全部附属权利转让给华西银峰。2019 年 6 月 21 日，绵阳市高新区人民法院下达《执行裁定书》（（2018）川 0792 执恢 163 号之一），裁定将被执行人遂宁市中元房地产开发有限公司开发的位于绵阳市高新区绵兴东路 55 号“中元广场”7-111 号（超市卖场）、（1-2）-200 号（超市出入口）、（1-2）-201 号（超市卸货区）商业房地产交付申请执行人华西银峰抵偿其贷款 8,440 万元。该房屋所有权自本裁定送达申请执行人华西银峰时起转移。2022 年 9 月 29 日，公司已取得相应产权证书。

2、华西证券与雄川公司联建事项

2015 年 6 月华西证券与雄川公司就公司总部综合办公楼及附属工程（2、3、4 号及地下室）（D6 地块二期工程）签订项目合作协议书，约定华西证券以二期工程[包含土地使用权在内的在建工程]评估价值作为合作出资，评估基准日 2015 年 3 月 31 日，评估价值 345,622,218.32 元。自评估基准日起，华西证券不再为项目开发建设另行提供资金；雄川公司自评估基准日起对项目建设出资，出资金额等同于评估基准日的项目评估价值 345,622,218.32 元；双方项目出资、收益比例为 50%：50%，双方按照比例共享收益、共担风险，项目合作协议书签订后，雄川公司已划入华西证券开设的资金专户款项 345,622,218.32 元，该款项已全部使用完毕。根据项目分配方式的实际变更情况，雄川公司与公司 2016 年 12 月 23 日会议纪要，雄川公司按照评估投入款项使用完毕后，后续资金需求双方按比例各自投入到专户。该联建项目资金来源，公司部分为自有资金，雄川公司为贷款，其贷款以其拥有的在建工程向银行进行了抵押，并于 2016 年 10 月 17 日办理了在建工程抵押登记。该项目合作构成共同控制，合作项目的联建土地使用权加名手续已办理完成。

D6 地块二期工程现已完工并交付使用，达到了转固条件，目前正办理规划核实。2018 年 12 月，华西证券根据已投入情况及已发生但尚未结算的各项工程款情况，预计项目整体总投入为 893,948,370.88 元（包含 2015 年评估增值部分），并将华西证券财务报表中对应的部分暂估转入固定资产，截至 2024 年 12 月 31 日，暂估价值 303,809,449.89 元（已扣除 2015 年评估增值部分），联建双方已根据联建协议完成了分配，但尚未最终清算。

3、华西证券与乐山商行纠纷案

雄川公司与华西证券签订协议联建综合办公大楼及附属工程，乐山市商业银行股份有限公司眉山分行（以下简称乐山商行）对雄川公司的违约金出具保函。华西证券向成都高新法院提起诉讼，诉求雄川公司构成合同违约并向公司支付违约金 2,500 万元；乐山商行对前述承担连带清偿责任。本案于 2023 年 3 月被法院立案受理，后华西证券变更诉讼请求为 5,000 万元。2023 年 9 月法院一审判决乐山商行向华西证券支付 5,000 万元，乐山商行提起上诉。2024 年 8 月 28 日，华西证券收到二审生效判决：驳回上诉，维持原判。乐山商行已于 2024 年 11 月 19 日向华西证券支付 5,000 万元。

4、鸿利智汇向谊善车灯原控制人郭志强追偿金额情况

截止 2024 年 12 月 31 日，鸿利智汇应向谊善车灯原控制人郭志强追偿金额共计人民币 101,430,895.78 元，其中股权回购款 35,359,668.82 元；账面已列示的担保代偿损失款等 28,289,311.44 元；其他担保代偿损失款以及郭志强个人借款、承诺承担其他损失款 37,781,915.52 元（因款项收回具有不确定性，不满足资产确认条件，暂未挂账）。其他追偿款经核实，部分债务人债务缠身，基本没有履约能力，其房产及生产设备也被众多债权人查封、冻结，有效资产均已设置抵押，通过诉讼程序收回债务的可能性不大，目前正在协商通过其他方式抵偿债务，以减少损失。

5、作为重要出租人的相关信息

本公司对外租赁的资产包括融资租赁、对外租赁生产及办公场所，租赁相关信息如下：

项目	金额（万元）	备注
租赁收入	3,031.39	

6、作为重要承租人的相关信息

租赁相关信息如下：

项目	金额（万元）	备注
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	3,342.12	
租赁负债的利息费用	434.81	
与租赁相关的总现金流出	12,810.92	

除上述事项外，截至本报告期末，本公司没有需要披露的其他重要交易和事项。

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，投资者可以至发行人、主承销商处查阅上述备查文件。

（以下无正文）

(本页无正文，为泸州老窖集团有限责任公司公司债券年度报告(2024)盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位：泸州老窖集团有限责任公司

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	75,746,216,882.08	57,068,735,591.22
结算备付金	7,188,155,938.95	4,794,926,874.90
融出资金	20,934,604,764.67	18,040,783,557.00
交易性金融资产	29,064,083,798.47	28,002,595,831.64
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产	7,079,873.24	61,169,344.96
应收票据	11,742,876.75	2,528,924.98
应收账款	8,892,113,697.56	9,420,248,788.64
应收款项融资	2,131,802,370.00	6,468,351,734.58
预付款项	6,890,547,491.32	5,447,142,683.26
应收保费		
应收代偿款	362,660,635.30	198,636,059.68
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	6,205,333,010.28	6,104,003,850.06
其中：应收利息	2,255,000.00	2,284,390.71
应收股利	12,293.83	7,108,301.14
短期贷款	2,841,424,651.63	2,823,061,045.73
买入返售金融资产	8,227,313,721.86	8,569,292,412.87
存货	17,414,230,235.28	15,271,269,621.63
合同资产	140,101,852.91	90,740,893.57
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	1,622,130,060.96	1,563,100,069.42
其他流动资产	5,269,740,271.23	6,375,187,016.77
流动资产合计	192,949,282,132.49	170,301,774,300.91
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
中长期贷款	683,153,385.02	695,195,911.49
债权投资	-	70,051,782.21
可供出售金融资产		
其他债权投资	4,228,312,620.15	6,394,338,743.89
持有至到期投资		

长期应收款	2,179,912,987.85	1,556,839,157.50
长期股权投资	7,382,648,346.73	8,183,874,930.05
其他权益工具投资	616,226,740.10	353,182,431.60
其他非流动金融资产	10,596,765,461.77	7,009,622,599.33
投资性房地产	1,523,293,793.43	1,436,051,086.18
固定资产	11,730,303,318.50	11,219,205,184.49
在建工程	1,362,653,578.24	1,956,267,287.28
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	224,638,308.41	181,891,418.41
无形资产	3,754,667,804.94	3,795,986,422.28
开发支出	86,415.09	677,897.57
商誉	1,893,806,007.78	1,893,806,007.78
长期待摊费用	155,378,371.42	101,019,921.98
递延所得税资产	1,513,444,585.32	1,666,880,680.56
其他非流动资产	1,361,344,068.68	1,271,655,098.82
非流动资产合计	49,206,635,793.43	47,786,546,561.42
资产总计	242,155,917,925.92	218,088,320,862.33
流动负债：		
短期借款	9,066,125,768.49	6,643,017,325.56
向中央银行借款	-	
拆入资金	3,331,327,027.77	3,752,956,099.47
交易性金融负债	439,901,963.80	3,153,227,929.03
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债	13,848,555.39	44,033,732.64
应付票据	12,246,645,802.16	11,791,541,309.13
应付账款	4,869,895,977.24	6,304,672,998.12
预收款项	8,711,106.05	13,656,606.91
合同负债	5,024,895,480.60	3,857,296,934.96
卖出回购金融资产款	11,272,705,712.22	11,224,761,359.97
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款	33,016,764,390.10	23,704,691,109.16
代理承销证券款		
应付职工薪酬	1,572,124,183.48	1,213,615,581.14
应交税费	3,628,111,888.03	3,150,244,936.35
其中：应付利息	182,232.89	1,037,909.62
应付股利	83,139,404.55	79,217,806.44
其他应付款	2,730,587,940.37	3,492,053,875.07
担保赔偿准备金	159,816,006.24	159,816,006.24
未到期责任准备金	4,598,883.34	4,598,883.34
应付手续费及佣金		

应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	18,064,058,423.72	10,585,503,462.44
其他流动负债	693,636,366.26	544,763,828.15
流动负债合计	106,227,077,112.70	89,720,707,693.74
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	19,118,168,624.12	19,312,513,491.77
应付债券	34,330,665,351.61	32,738,188,925.86
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	201,894,806.50	102,956,740.90
长期应付款	135,175,345.40	1,180,209,525.40
长期应付职工薪酬	211,968,178.26	195,351,353.52
预计负债	39,360,327.09	38,033,380.98
递延收益	206,004,570.61	127,763,076.35
递延所得税负债	470,770,479.25	299,868,267.23
其他非流动负债	-	
非流动负债合计	54,714,007,682.84	53,994,884,762.01
负债合计	160,941,084,795.54	143,715,592,455.75
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,798,818,799.53	2,798,818,799.53
其他权益工具	2,499,207,547.17	2,499,207,547.17
其中：优先股	-	
永续债	2,499,207,547.17	2,499,207,547.17
资本公积	2,567,147,434.97	2,619,958,984.80
减：库存股	-	
其他综合收益	-38,065,768.43	-85,617,252.75
专项储备	33,193,257.87	27,594,823.33
盈余公积	1,221,915,135.18	981,355,079.13
一般风险准备	-	
未分配利润	16,394,299,605.15	14,767,750,503.63
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	25,476,516,011.44	23,609,068,484.84
少数股东权益	55,738,317,118.94	50,763,659,921.74
所有者权益（或股东权益）合计	81,214,833,130.38	74,372,728,406.58
负债和所有者权益（或股东权益）总计	242,155,917,925.92	218,088,320,862.33

公司负责人：刘淼 主管会计工作负责人：李蜀博 会计机构负责人：颜理

母公司资产负债表
2024 年 12 月 31 日

编制单位:泸州老窖集团有限责任公司

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产:		
货币资金	2,614,008,047.81	1,094,584,346.27
交易性金融资产	-	23,600,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	1,038,765.95	
其他应收款	21,838,281,127.02	19,814,630,443.94
其中: 应收利息		
应收股利		
其他应收款	21,838,281,127.02	19,814,630,443.94
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	3,080,606,854.76	3,263,690,312.51
流动资产合计	27,533,934,795.54	24,196,505,102.72
非流动资产:		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	16,917,905,702.57	16,142,936,697.15
其他权益工具投资	-	
其他非流动金融资产	2,542,570,961.16	2,638,622,614.68
投资性房地产	373,275.74	533,437.10
固定资产	52,230,863.81	56,799,804.94
在建工程	105,284,768.38	86,794,497.20
生产性生物资产	-	
油气资产	-	
使用权资产	2,561,375.67	3,842,303.43
无形资产	6,143,889.22	5,312,276.95
开发支出	-	
商誉	-	-
长期待摊费用	3,353,826.64	8,338,717.68

递延所得税资产	29,367,975.99	29,589,638.35
其他非流动资产	705,990.57	-
非流动资产合计	19,660,498,629.75	18,972,769,987.48
资产总计	47,194,433,425.29	43,169,275,090.20
流动负债：		
短期借款	2,060,419,886.98	1,884,981,102.19
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项	13,510.46	-
合同负债		
应付职工薪酬	22,762,149.55	30,064,677.63
应交税费	19,511,964.89	16,311,550.44
其他应付款	1,098,271,288.96	2,091,187,046.8
其中：应付利息		
应付股利	31,164,383.56	31,164,383.56
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	8,447,322,123.98	4,696,010,905.29
其他流动负债		
流动负债合计	11,648,300,924.82	8,718,555,282.35
非流动负债：		
长期借款	7,388,350,000.00	6,398,720,000.00
应付债券	18,550,000,000.00	18,620,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	2,509,636.64	3,396,286.09
长期应付款	-	34,180.00
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	5,690,498.33	5,418,047.05
递延所得税负债	640,343.92	960,575.86
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	25,947,190,478.89	25,028,529,089.00
负债合计	37,595,491,403.71	33,747,084,371.35
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,798,818,799.53	2,798,818,799.53
其他权益工具	2,499,207,547.17	2,499,207,547.17
其中：优先股	-	-
永续债	2,499,207,547.17	2,499,207,547.17

资本公积	1,438,461,268.23	1,438,461,268.23
减：库存股	-	-
其他综合收益	13,859,073.50	17,083,881.18
专项储备	-	-
盈余公积	1,221,915,135.18	981,355,079.13
未分配利润	1,626,680,197.97	1,687,264,143.61
所有者权益（或股东权益）合计	9,598,942,021.58	9,422,190,718.85
负债和所有者权益（或股东权益）总计	47,194,433,425.29	43,169,275,090.20

公司负责人：刘淼 主管会计工作负责人：李蜀博 会计机构负责人：颜理

合并利润表
2024 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年年度	2023 年年度
一、营业总收入	92,717,076,206.45	93,668,933,585.66
其中：营业收入	87,986,924,534.09	88,946,817,605.39
利息收入	2,175,159,340.22	2,409,071,242.39
已赚保费		
手续费及佣金收入	2,554,992,332.14	2,313,044,737.88
二、营业总成本	74,765,217,238.08	76,120,986,400.41
其中：营业成本	58,526,508,698.78	60,196,262,492.09
利息支出	987,329,409.24	1,213,690,843.55
手续费及佣金支出	688,449,844.00	508,403,578.33
未到期责任准备金	-	-271,016.66
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	4,911,242,747.50	4,288,631,367.85
销售费用	3,817,564,754.94	4,175,536,321.03
管理费用	4,462,804,965.26	4,322,390,173.30
研发费用	493,458,277.39	447,756,216.44
财务费用	877,858,540.97	968,586,424.48
其中：利息费用	1,849,252,384.51	2,068,536,217.43
利息收入	995,934,413.93	1,145,606,077.96
加：其他收益	139,312,562.96	224,465,577.07
投资收益（损失以“－”号填列）	1,315,894,348.22	1,251,040,564.11

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	439,442,834.50	465,567,327.27
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）	615,366.70	543,749.05
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,041,589,555.71	306,117,513.55
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-511,086,424.05	-144,237,083.00
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-77,410,206.79	-76,417,502.26
资产处置收益（损失以“-”号填列）	10,145,558.04	56,054,588.97
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	19,870,919,729.16	19,165,514,592.74
加：营业外收入	65,216,852.57	68,668,817.11
减：营业外支出	83,565,494.00	133,764,111.60
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	19,852,571,087.73	19,100,419,298.25
减：所得税费用	5,147,777,602.39	4,804,020,606.96
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	14,704,793,485.34	14,296,398,691.29
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	14,704,793,485.34	14,296,398,691.29
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	4,092,502,899.33	3,906,673,474.10
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	10,612,290,586.01	10,389,725,217.19
六、其他综合收益的税后净额	184,939,572.53	-219,438,477.82
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	47,825,130.03	-66,075,312.14
1.不能重分类进损益的其他综合收益	15,098,541.74	-103,880,303.19
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	42,454.14	27,581.98
（3）其他权益工具投资公允价值变	15,056,087.60	-103,907,885.17

动		
(4) 企业自身信用风险公允价值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益	32,726,588.29	37,804,991.05
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	-15,738,790.92	32,378,661.38
(2) 其他债权投资公允价值变动	-7,972,652.69	-14,776,581.47
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备	54,606,489.34	18,266,438.65
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额	1,831,542.56	1,936,472.49
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	137,114,442.50	-153,363,165.68
七、综合收益总额	14,889,733,057.87	14,076,960,213.47
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	4,140,328,029.36	3,840,598,161.96
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	10,749,405,028.51	10,236,362,051.51
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

当期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：刘淼 主管会计工作负责人：李蜀博 会计机构负责人：颜理

母公司利润表
2024 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年年度	2023 年年度
一、营业收入	89,435,307.46	59,815,810.96
减：营业成本	3,843,196.74	2,599,880.60
税金及附加	9,297,217.50	7,101,798.89
销售费用		
管理费用	123,198,521.83	97,589,262.15
研发费用	4,811,789.66	5,333,812.07
财务费用	39,052,739.36	295,468,532.09
其中：利息费用	1,030,879,319.20	1,217,743,498.60
利息收入	992,425,390.00	941,702,150.36
加：其他收益	2,603,312.51	1,838,084.53
投资收益（损失以“－”号填列）	2,556,052,714.55	2,274,363,984.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	222,026,536.03	192,435,240.25
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-200,000.00
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		8,108.34

二、营业利润（亏损以“－”号填列）	2,467,887,869.43	1,927,732,702.26
加：营业外收入	80,760.37	84,920.49
减：营业外支出	19,640,338.82	3,006,000.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	2,448,328,290.98	1,924,811,622.75
减：所得税费用	42,727,730.44	16,009,740.91
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	2,405,600,560.54	1,908,801,881.84
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	2,405,600,560.54	1,908,801,881.84
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	-3,224,807.68	7,137,004.20
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-3,224,807.68	7,137,004.20
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-3,224,807.68	7,137,004.20
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	2,402,375,752.86	1,915,938,886.04
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：刘淼 主管会计工作负责人：李蜀博 会计机构负责人：颜理

合并现金流量表

2024 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年年度	2023年年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	106,819,066,542.71	96,223,519,509.46
客户贷款及垫款净减少额	23,096,653.84	61,389,748.57
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	4,964,559,650.05	4,648,068,529.30
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	747,893,227.14	5,965,096,960.26
拆入资金净增加额		1,100,000,000.00
回购业务资金净增加额	52,067,414.41	
代理买卖证券收到的现金净额	9,353,943,956.78	
收到的税费返还	53,851,090.40	58,337,337.00
收到其他与经营活动有关的现金	3,979,091,467.82	5,649,772,162.96
经营活动现金流入小计	125,993,570,003.15	113,706,184,247.55
购买商品、接受劳务支付的现金	72,723,304,378.09	69,872,578,609.39
客户贷款及垫款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额		5,457,539,516.42
存放中央银行和同业款项净增加额		
融出资金净增加额	3,013,623,361.27	1,582,203,867.55
代理买卖证券支付的现金净额		2,188,897,962.85

支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额	420,000,000.00	
支付利息、手续费及佣金的现金	1,087,816,017.66	1,036,814,480.96
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	3,991,600,858.92	4,152,153,693.15
支付的各项税费	13,333,022,144.44	13,169,683,616.98
支付其他与经营活动有关的现金	7,939,376,923.70	5,494,871,563.97
经营活动现金流出小计	102,508,743,684.08	102,954,743,311.27
经营活动产生的现金流量净额	23,484,826,319.07	10,751,440,936.28
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	12,197,877,999.05	10,203,273,885.26
取得投资收益收到的现金	843,768,404.02	573,060,291.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	22,214,041.24	97,100,357.63
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	11,832,592.86	
收到其他与投资活动有关的现金	1,893,341,801.96	1,058,646,969.77
投资活动现金流入小计	14,969,034,839.13	11,932,081,503.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,960,346,456.85	2,145,949,015.76
投资支付的现金	13,100,281,159.73	12,030,138,732.30
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		69,017,259.18
支付其他与投资活动有关的现金	1,997,854,105.84	822,171,825.29
投资活动现金流出小计	17,058,481,722.42	15,067,276,832.53
投资活动产生的现金流量净额	-2,089,446,883.29	-3,135,195,328.60
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	39,279,496.11	65,756,333.26
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	39,279,496.11	65,756,333.26
取得借款收到的现金	44,661,242,821.49	43,932,780,203.89
收到其他与筹资活动有关的现金	896,077,614.21	304,815,151.67
筹资活动现金流入小计	45,596,599,931.81	44,303,351,688.82
偿还债务支付的现金	33,540,398,532.49	35,695,887,950.82
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,752,519,311.54	9,175,228,699.65
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	6,110,827,865.36	4,682,492,563.48
支付其他与筹资活动有关的现金	1,202,152,110.99	1,044,189,244.99
筹资活动现金流出小计	45,495,069,955.02	45,915,305,895.46

筹资活动产生的现金流量净额	101,529,976.79	-1,611,954,206.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-6,088,086.21	-14,968,264.27
五、现金及现金等价物净增加额	21,490,821,326.36	5,989,323,136.77
加：期初现金及现金等价物余额	56,084,963,328.17	50,095,640,191.40
六、期末现金及现金等价物余额	77,575,784,654.53	56,084,963,328.17

公司负责人：刘淼 主管会计工作负责人：李蜀博 会计机构负责人：颜理

母公司现金流量表

2024 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年年度	2023年年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	110,605,874.58	66,954,688.07
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	467,515,141.10	537,117,287.61
经营活动现金流入小计	578,121,015.68	604,071,975.68
购买商品、接受劳务支付的现金	3,360,630.13	9,686,701.06
支付给职工及为职工支付的现金	64,510,572.42	73,426,195.13
支付的各项税费	143,593,495.27	74,817,364.28
支付其他与经营活动有关的现金	202,577,553.06	96,642,325.62
经营活动现金流出小计	414,042,250.88	254,572,586.09
经营活动产生的现金流量净额	164,078,764.80	349,499,389.59
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		225,300,000.00
取得投资收益收到的现金	2,283,048,473.06	1,817,958,533.46
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		12,883.32
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	1,876,878,123.09	1,029,485,857.85
投资活动现金流入小计	4,159,926,596.15	3,072,757,274.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,373,938.37	94,580,509.59
投资支付的现金	616,765,182.36	792,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	

支付其他与投资活动有关的现金	1,850,000,000.00	822,020,600.00
投资活动现金流出小计	2,490,139,120.73	1,708,601,109.59
投资活动产生的现金流量净额	1,669,787,475.42	1,364,156,165.04
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	18,581,239,067.00	15,489,458,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,099,807,848.47	5,200,544,292.96
筹资活动现金流入小计	20,681,046,915.47	20,690,002,292.96
偿还债务支付的现金	13,742,192,701.00	15,471,591,718.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,201,076,745.66	3,056,281,057.95
支付其他与筹资活动有关的现金	4,052,176,859.74	3,741,444,836.69
筹资活动现金流出小计	20,995,446,306.40	22,269,317,612.64
筹资活动产生的现金流量净额	-314,399,390.93	-1,579,315,319.68
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-43,147.75	-18,004,452.38
五、现金及现金等价物净增加额	1,519,423,701.54	116,335,782.57
加：期初现金及现金等价物余额	1,094,584,346.27	978,248,563.70
六、期末现金及现金等价物余额	2,614,008,047.81	1,094,584,346.27

公司负责人：刘淼 主管会计工作负责人：李蜀博 会计机构负责人：颜理

